

Mappa mensile del Risparmio Gestito

agosto 2011

Publicata il .../09/2011

- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni sono consentiti previa citazione della fonte -

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Tavola 1 - Sintesi del mese

	RACCOLTA NETTA			PATRIMONIO GESTITO			
	agosto 2011 Mln. euro	luglio 2011 Mln. euro	da inizio anno Mln. euro	agosto 2011		luglio 2011	
				Mln. euro	%	Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	-1.829	-1.292	-8.405	973.165	100,0%	979.082	100,0%
Gestione collettiva	-1.370	-1.087	-6.825	478.455	49,2%	482.449	49,3%
Fondi aperti	-2.166	-1.099	-9.097	436.832	44,9%	440.899	45,0%
Fondi chiusi	795	12	2.272	41.623	4,3%	41.550	4,2%
Gestione di portafoglio	-459	-205	-1.580	494.710	50,8%	496.634	50,7%
retail	-786	-735	-5.507	105.170	10,8%	110.987	11,3%
istituzionali	327	530	3.928	389.541	40,0%	385.646	39,4%
Fondi aperti (dettaglio)							
TOTALE	-2.166	-1.099	-9.097	436.832	100,0%	440.899	100,0%
Fondi di lungo termine	-2.730	-943	-3.094	377.905	86,5%	384.324	87,2%
AZIONARI	-1.178	-584	-894	89.892	20,6%	97.309	22,1%
BILANCIATI	-263	-104	76	21.737	5,0%	23.197	5,3%
OBBLIGAZIONARI	-734	-17	-1.272	189.513	43,4%	185.870	42,2%
FLESSIBILI	-442	-43	585	65.842	15,1%	67.225	15,2%
HEDGE	-114	-196	-1.588	10.922	2,5%	10.723	2,4%
Fondi monetari	510	-150	-6.053	53.787	12,3%	52.958	12,0%
Non classificati	54	-6	49	5.140	1,2%	3.617	0,8%
Fondi di diritto italiano	-1.655	-1.247	-17.611	168.813	38,6%	173.934	39,4%
Fondi di diritto estero	-510	148	8.514	268.019	61,4%	266.965	60,6%

Tavola 2.1- Dettaglio per gruppo di gestione e prodotto
 fondi aperti e gestioni di portafoglio ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta			Patrimonio gestito		
	Mln euro	Mln euro	%	Mln euro	Mln euro	%
1 GRUPPO INTESA SANPAOLO	-513,9	217.202	23,3%			
EURIZON CAPITAL	-420,7	166.225	17,8%			
Fondi aperti	-442,6	75.516	8,1%			
Gestione di portafoglio retail	-85,3	25.883	2,8%			
Gestione di portafoglio istituzionali	107,2	64.826	7,0%			
BANCA FIDEURAM	-93,2	50.977	5,5%			
Fondi aperti	17,4	35.470	3,8%			
Gestione di portafoglio retail	-71,5	8.549	0,9%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-39,2	6.958	0,7%			
2 GRUPPO GENERALI	106,0	138.733	14,9%			
Fondi aperti	-41,2	18.024	1,9%			
Gestione di portafoglio retail	-11,1	2.092	0,2%			
Gestione di portafoglio istituzionali	158,3	118.617	12,7%			
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-1.235,4	115.811	12,4%			
Fondi aperti	-898,9	60.965	6,5%			
Gestione di portafoglio retail	-250,9	13.847	1,5%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-85,6	40.999	4,4%			
4 AM HOLDING	-285,9	38.026	4,1%			
Fondi aperti	-306,8	28.236	3,0%			
Gestione di portafoglio retail	-12,8	2.328	0,2%			
Gestione di portafoglio istituzionali	33,8	7.461	0,8%			
5 GRUPPO MEDIOLANUM	311,0	37.931	4,1%			
Fondi aperti	178,3	19.371	2,1%			
Gestione di portafoglio retail	-0,5	58	0,0%			
Gestione di portafoglio istituzionali	133,2	18.503	2,0%			
6 ALLIANZ (*)	-12,8	34.227	3,7%			
Fondi aperti	49,9	5.524	0,6%			
Gestione di portafoglio retail	-4,4	659	0,1%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-58,4	28.044	3,0%			
7 GRUPPO UBI BANCA	-370,2	29.090	3,1%			
Fondi aperti	-235,1	16.206	1,7%			
Gestione di portafoglio retail	-45,9	7.867	0,8%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-89,2	5.017	0,5%			
8 AMUNDI GROUP	25,0	23.764	2,6%			
Fondi aperti	13,3	13.013	1,4%			
Gestione di portafoglio retail	-23,1	1.077	0,1%			
Gestione di portafoglio istituzionali	34,8	9.674	1,0%			
9 AXA	-87,6	23.566	2,5%			
Fondi aperti	-120,9	1.512	0,2%			
Gestione di portafoglio istituzionali	33,3	22.055	2,4%			
10 GRUPPO BNP PARIBAS	-55,7	22.086	2,4%			
Fondi aperti	-39,3	14.996	1,6%			
Gestione di portafoglio retail	-33,2	3.484	0,4%			
Gestione di portafoglio istituzionali	16,9	3.606	0,4%			
11 CREDIT SUISSE	-96,6	20.663	2,2%			
Fondi aperti	-3,5	1.543	0,2%			
Gestione di portafoglio retail	-13,0	2.877	0,3%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-80,1	16.243	1,7%			
12 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	282,7	20.426	2,2%			
Fondi aperti	282,7	20.426	2,2%			
13 GRUPPO BANCO POPOLARE (*)	11,1	18.748	2,0%			
Fondi aperti	11,1	5.867	0,6%			
Gestione di portafoglio retail	ND	3.561	0,4%			
Gestione di portafoglio istituzionali	ND	9.320	1,0%			
14 ARCA	-191,4	16.023	1,7%			
Fondi aperti	-208,6	14.387	1,5%			
Gestione di portafoglio istituzionali	17,2	1.636	0,2%			
15 POSTE ITALIANE	30,2	14.218	1,5%			
Fondi aperti	30,2	115	0,0%			
Gestione di portafoglio istituzionali	0,0	14.103	1,5%			
16 GRUPPO AZIMUT	-3,5	13.713	1,5%			
Fondi aperti	-23,5	12.923	1,4%			
Gestione di portafoglio retail	18,0	492	0,1%			
Gestione di portafoglio istituzionali	2,0	297	0,0%			
17 CREDITO EMILIANO	-122,6	12.949	1,4%			
Fondi aperti	-70,3	5.853	0,6%			
Gestione di portafoglio retail	-59,2	4.856	0,5%			
Gestione di portafoglio istituzionali	7,0	2.240	0,2%			
18 SCHROEDERS (*)	ND	10.170	1,1%			
Fondi aperti	ND	10.170	1,1%			
19 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (\$)	-65,7	9.991	1,1%			
Fondi aperti	-65,7	9.991	1,1%			
20 BANCA ESPERIA (\$)	-106,2	9.632	1,0%			
Fondi aperti	-106,2	2.846	0,3%			
Gestione di portafoglio retail	ND	3.176	0,3%			
Gestione di portafoglio istituzionali	ND	3.610	0,4%			
21 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	6.978	0,7%			
Fondi aperti	ND	6.978	0,7%			
22 GRUPPO MONTEPASCHI	-11,4	6.921	0,7%			
Gestione di portafoglio retail	-32,0	3.418	0,4%			
Gestione di portafoglio istituzionali	20,6	3.503	0,4%			
23 KAIROS PARTNERS	-21,3	6.369	0,7%			
Fondi aperti	-22,9	3.604	0,4%			
Gestione di portafoglio retail	1,5	2.765	0,3%			
24 MORGAN STANLEY	76,5	5.978	0,6%			
Fondi aperti	76,5	5.978	0,6%			
25 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	5.542	0,6%			
Fondi aperti	ND	5.542	0,6%			
26 ERSEL	-106,9	5.444	0,6%			
Fondi aperti	-72,6	3.335	0,4%			
Gestione di portafoglio retail	-34,3	2.109	0,2%			
27 GR. DEUTSCHE BANK (*)	60,5	5.288	0,6%			
DWS INVESTMENTS	60,5	5.048	0,5%			
Fondi aperti	57,5	3.241	0,3%			
Gestione di portafoglio retail	2,5	1.589	0,2%			
Gestione di portafoglio istituzionali	0,5	218	0,0%			
DB PLATINUM ADVISORS	0,0	240	0,0%			
Fondi aperti	0,0	240	0,0%			
28 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	175,0	4.927	0,5%			
Fondi aperti	36,4	1.840	0,2%			
Gestione di portafoglio istituzionali	138,6	3.086	0,3%			
29 BANCA CARIGE	-39,2	4.709	0,5%			
Fondi aperti	-38,6	3.824	0,4%			
Gestione di portafoglio retail	-2,9	445	0,0%			
Gestione di portafoglio istituzionali	2,4	439	0,0%			
30 GRUPPO BANCA SELLA	-125,5	4.626	0,5%			
Fondi aperti	-16,8	1.684	0,2%			
Gestione di portafoglio retail	-110,1	2.836	0,3%			
Gestione di portafoglio istituzionali	1,3	106	0,0%			
31 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	41,5	4.356	0,5%			
Fondi aperti	-0,8	1.753	0,2%			
Gestione di portafoglio retail	42,7	2.196	0,2%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-0,4	407	0,0%			
32 BANCA POPOLARE DI VICENZA	-43,7	4.128	0,4%			
Fondi aperti	5,9	328	0,0%			
Gestione di portafoglio retail	-7,7	654	0,1%			
Gestione di portafoglio istituzionali	-41,9	3.147	0,3%			
33 INVESCO (1)	-1,5	3.916	0,4%			
Fondi aperti	-1,5	3.916	0,4%			

Tavola 2.1- Dettaglio per gruppo di gestione e prodotto

fondi aperti e gestioni di portafoglio ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
34 FONDACO	-16,0	3.881	0,4%
Fondi aperti	-7,0	1.147	0,1%
Gestione di portafoglio istituzionali	-9,0	2.734	0,3%
35 UBS (*)	ND	3.531	0,4%
Fondi aperti	ND	3.497	0,4%
Gestione di portafoglio retail	ND	14	0,0%
Gestione di portafoglio istituzionali	ND	20	0,0%
36 Gr. CREDITO VALTELLINESE (§)	-23,4	3.237	0,3%
Fondi aperti	ND	454	0,0%
Gestione di portafoglio retail	-24,0	2.655	0,3%
Gestione di portafoglio istituzionali	0,6	128	0,0%
37 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-18,9	3.009	0,3%
Gestione di portafoglio retail	-18,9	3.009	0,3%
38 ICCREA	-26,1	2.895	0,3%
Fondi aperti	-28,0	2.483	0,3%
Gestione di portafoglio retail	0,3	118	0,0%
Gestione di portafoglio istituzionali	1,6	293	0,0%
39 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT (*)	ND	2.223	0,2%
Fondi aperti	ND	1.981	0,2%
Gestione di portafoglio istituzionali	ND	242	0,0%
40 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.037	0,2%
Fondi aperti	ND	2.037	0,2%
41 DEXIA (*)	ND	1.676	0,2%
Fondi aperti	ND	940	0,1%
Gestione di portafoglio istituzionali	ND	736	0,1%
42 NEXTAM PARTNERS	-3,1	1.183	0,1%
Fondi aperti	-4,6	453	0,0%
Gestione di portafoglio retail	1,5	730	0,1%
43 BANCA FINNAT EURAMERICA	-88,2	1.167	0,1%
Fondi aperti	-85,4	583	0,1%
Gestione di portafoglio retail	-2,6	502	0,1%
Gestione di portafoglio istituzionali	-0,2	82	0,0%
44 BANCA PROFILO	1,1	1.036	0,1%
Fondi aperti	8,3	55	0,0%
Gestione di portafoglio retail	-7,0	742	0,1%
Gestione di portafoglio istituzionali	-0,1	240	0,0%
45 HEDGE INVEST	20,0	1.012	0,1%
Fondi aperti	20,0	1.012	0,1%
46 PENSPLAN INVEST	19,0	1.006	0,1%
Fondi aperti	1,5	387	0,0%
Gestione di portafoglio retail	0,2	6	0,0%
Gestione di portafoglio istituzionali	17,3	613	0,1%
47 VEGAGEST	-15,1	867	0,1%
Fondi aperti	-15,4	696	0,1%
Gestione di portafoglio istituzionali	0,4	172	0,0%
48 ING GROUP (*)	ND	848	0,1%
Fondi aperti	ND	848	0,1%
49 DNCA FINANCE	-58,4	653	0,1%
Fondi aperti	-58,4	653	0,1%
50 CONSULTINVEST	-3,8	645	0,1%
Fondi aperti	-10,9	594	0,1%
Gestione di portafoglio retail	7,1	44	0,0%
Gestione di portafoglio istituzionali	0,0	7	0,0%
51 BANCA DEL CERESIO	-3,0	605	0,1%
Fondi aperti	-3,0	605	0,1%
52 ING DIRECT	5,5	566	0,1%
Fondi aperti	5,5	566	0,1%
53 ACOMEA	-26,0	560	0,1%
Fondi aperti	-26,7	479	0,1%
Gestione di portafoglio retail	-0,2	78	0,0%
Gestione di portafoglio istituzionali	0,8	3	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
54 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	487	0,1%
Fondi aperti	ND	487	0,1%
55 SARA ASSICURAZIONI	-9,5	485	0,1%
Fondi aperti	-1,2	182	0,0%
Gestione di portafoglio retail	-7,8	265	0,0%
Gestione di portafoglio istituzionali	-0,6	38	0,0%
56 PFM	-2,4	399	0,0%
Fondi aperti	-1,3	158	0,0%
Gestione di portafoglio retail	-1,0	160	0,0%
Gestione di portafoglio istituzionali	-0,1	81	0,0%
57 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	362	0,0%
Fondi aperti	0,0	362	0,0%
58 SOPRARNNO	-0,5	289	0,0%
Fondi aperti	-0,5	289	0,0%
59 GRUPPO BIPIEMME	ND	212	0,0%
Fondi aperti	ND	212	0,0%
60 UNIPOL	-2,4	182	0,0%
Fondi aperti	-2,4	182	0,0%
61 AGORA	4,1	139	0,0%
Fondi aperti	4,1	111	0,0%
Gestione di portafoglio retail	0,0	28	0,0%
62 ALBERTINI SYZ	-3,6	123	0,0%
Fondi aperti	-3,6	123	0,0%
63 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	3,6	66	0,0%
Fondi aperti	0,0	32	0,0%
Gestione di portafoglio istituzionali	3,6	34	0,0%
64 ALPI	-0,3	9	0,0%
Fondi aperti	-0,3	9	0,0%
TOTALE	-2.624,6	931.543	100,0%
Fondi aperti	-2.165,6	436.832	46,9%
Gestione di portafoglio retail	-785,6	105.170	11,3%
Gestione di portafoglio istituzionali	326,6	389.541	41,8%

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

(*) Raccolta netta parziale. Patrimonio parziale o parzialmente aggiornato.

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

(1) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

Tavola 2.2- Dettaglio per gruppo di gestione e prodotto
 fondi aperti e gestioni di portafoglio ordinati per patrimonio gestito al netto dei fondi di gruppo

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo			Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo		
	Mln euro	Mln euro	%		Mln euro	Mln euro	%	
1 GRUPPO INTESA SANPAOLO	-513,9	187.430	22,7%					
EURIZON CAPITAL	-420,7	144.944	17,5%					
Fondi aperti	-442,6	71.235	8,6%					
Gestione di portafoglio retail	-85,3	20.820	2,5%					
Gestione di portafoglio istituzionali	107,2	52.889	6,4%					
BANCA FIDEURAM	-93,2	42.485	5,1%					
Fondi aperti	17,4	33.616	4,1%					
Gestione di portafoglio retail	-71,5	1.911	0,2%					
Gestione di portafoglio istituzionali	-39,2	6.958	0,8%					
2 GRUPPO GENERALI	106,0	130.944	15,9%					
Fondi aperti	-41,2	17.928	2,2%					
Gestione di portafoglio retail	-11,1	1.585	0,2%					
Gestione di portafoglio istituzionali	158,3	111.430	13,5%					
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-1.235,4	99.321	12,0%					
Fondi aperti	-898,9	60.677	7,3%					
Gestione di portafoglio retail	-250,9	6.917	0,8%					
Gestione di portafoglio istituzionali	-85,6	31.727	3,8%					
4 AM HOLDING	-285,9	36.736	4,4%					
Fondi aperti	-306,8	27.695	3,4%					
Gestione di portafoglio retail	-12,8	1.831	0,2%					
Gestione di portafoglio istituzionali	33,8	7.211	0,9%					
5 ALLIANZ (*)	-12,8	32.843	4,0%					
Fondi aperti	49,9	5.497	0,7%					
Gestione di portafoglio retail	-4,4	587	0,1%					
Gestione di portafoglio istituzionali	-58,4	26.760	3,2%					
6 GRUPPO MEDIOLANUM	311,0	28.818	3,5%					
Fondi aperti	178,3	18.817	2,3%					
Gestione di portafoglio retail	-0,5	4	0,0%					
Gestione di portafoglio istituzionali	133,2	9.997	1,2%					
7 GRUPPO UBI BANCA	-370,2	25.528	3,1%					
Fondi aperti	-235,1	15.785	1,9%					
Gestione di portafoglio retail	-45,9	5.122	0,6%					
Gestione di portafoglio istituzionali	-89,2	4.621	0,6%					
8 AMUNDI GROUP	25,0	23.764	2,9%					
Fondi aperti	13,3	13.013	1,6%					
Gestione di portafoglio retail	-23,1	1.077	0,1%					
Gestione di portafoglio istituzionali	34,8	9.674	1,2%					
9 AXA	-87,6	23.415	2,8%					
Fondi aperti	-120,9	1.512	0,2%					
Gestione di portafoglio istituzionali	33,3	21.903	2,7%					
10 GRUPPO BNP PARIBAS	-55,7	20.676	2,5%					
Fondi aperti	-39,3	14.171	1,7%					
Gestione di portafoglio retail	-33,2	3.007	0,4%					
Gestione di portafoglio istituzionali	16,9	3.498	0,4%					
11 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	282,7	20.426	2,5%					
Fondi aperti	282,7	20.426	2,5%					
12 GRUPPO BANCO POPOLARE (*)	11,1	18.520	2,2%					
Fondi aperti	11,1	5.740	0,7%					
Gestione di portafoglio retail	ND	3.461	0,4%					
Gestione di portafoglio istituzionali	ND	9.319	1,1%					
13 ARCA	-191,4	15.717	1,9%					
Fondi aperti	-208,6	14.214	1,7%					
Gestione di portafoglio istituzionali	17,2	1.503	0,2%					
14 POSTE ITALIANE	30,2	14.218	1,7%					
Fondi aperti	30,2	115	0,0%					
Gestione di portafoglio istituzionali	0,0	14.103	1,7%					
15 GRUPPO AZIMUT	-3,5	13.360	1,6%					
Fondi aperti	-23,5	12.681	1,5%					
Gestione di portafoglio retail	18,0	409	0,0%					
Gestione di portafoglio istituzionali	2,0	270	0,0%					
16 CREDITO EMILIANO	-122,6	12.220	1,5%					
Fondi aperti	-70,3	5.853	0,7%					
Gestione di portafoglio retail	-59,2	4.166	0,5%					
Gestione di portafoglio istituzionali	7,0	2.201	0,3%					
17 SCHROEDERS (*)	ND	10.170	1,2%					
Fondi aperti	ND	10.170	1,2%					
18 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (*)	-65,7	9.981	1,2%					
Fondi aperti	-65,7	9.981	1,2%					
19 BANCA ESPERIA (S)	-106,2	8.697	1,1%					
Fondi aperti	-106,2	2.838	0,3%					
Gestione di portafoglio retail	ND	2.260	0,3%					
Gestione di portafoglio istituzionali	ND	3.600	0,4%					
20 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	6.978	0,8%					
Fondi aperti	ND	6.978	0,8%					
21 GRUPPO MONTEPASCHI	-11,4	6.921	0,8%					
Gestione di portafoglio retail	-32,0	3.418	0,4%					
Gestione di portafoglio istituzionali	20,6	3.503	0,4%					
22 MORGAN STANLEY	76,5	5.978	0,7%					
Fondi aperti	76,5	5.978	0,7%					
23 FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT (*)	ND	5.542	0,7%					
Fondi aperti	ND	5.542	0,7%					
24 GR. DEUTSCHE BANK (*)	60,5	5.248	0,6%					
DWS INVESTMENTS	60,5	5.008	0,6%					
Fondi aperti	57,5	3.241	0,4%					
Gestione di portafoglio retail	2,5	1.561	0,2%					
Gestione di portafoglio istituzionali	0,5	206	0,0%					
DB PLATINUM ADVISORS	0,0	240	0,0%					
Fondi aperti	0,0	240	0,0%					
25 BANCA CARIGE	-39,2	4.700	0,6%					
Fondi aperti	-38,6	3.816	0,5%					
Gestione di portafoglio retail	-2,9	445	0,1%					
Gestione di portafoglio istituzionali	2,4	439	0,1%					
26 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	175,0	4.645	0,6%					
Fondi aperti	36,4	1.818	0,2%					
Gestione di portafoglio istituzionali	138,6	2.827	0,3%					
27 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	41,5	4.243	0,5%					
Fondi aperti	-0,8	1.749	0,2%					
Gestione di portafoglio retail	42,7	2.109	0,3%					
Gestione di portafoglio istituzionali	-0,4	385	0,0%					
28 KAIROS PARTNERS	-21,3	4.024	0,5%					
Fondi aperti	-22,9	3.592	0,4%					
Gestione di portafoglio retail	1,5	432	0,1%					
29 ERSEL	-106,9	3.932	0,5%					
Fondi aperti	-72,6	3.127	0,4%					
Gestione di portafoglio retail	-34,3	806	0,1%					
30 INVESCO (1)	-1,5	3.916	0,5%					
Fondi aperti	-1,5	3.916	0,5%					
31 BANCA POPOLARE DI VICENZA	-43,7	3.729	0,5%					
Fondi aperti	5,9	0	0,0%					
Gestione di portafoglio retail	-7,7	585	0,1%					
Gestione di portafoglio istituzionali	-41,9	3.144	0,4%					
32 UBS (*)	ND	3.404	0,4%					
Fondi aperti	ND	3.404	0,4%					
Gestione di portafoglio retail	ND	0	0,0%					
Gestione di portafoglio istituzionali	ND	0	0,0%					
33 Gr. CREDITO VALTELLINESE (S)	-23,4	3.133	0,4%					
Fondi aperti	ND	454	0,1%					
Gestione di portafoglio retail	-24,0	2.550	0,3%					
Gestione di portafoglio istituzionali	0,6	128	0,0%					
34 BANCA POP. EMILIA ROMAGNA	-18,9	2.962	0,4%					
Gestione di portafoglio retail	-18,9	2.962	0,4%					

Tavola 2.2- Dettaglio per gruppo di gestione e prodotto
 fondi aperti e gestioni di portafoglio ordinati per patrimonio gestito al netto dei fondi di gruppo

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
35 ICCREA	-26,1	2.882	0,3%	
Fondi aperti	-28,0	2.473	0,3%	
Gestione di portafoglio retail	0,3	115	0,0%	
Gestione di portafoglio istituzionali	1,6	293	0,0%	
36 FONDACO	-16,0	2.281	0,3%	
Fondi aperti	-7,0	1.140	0,1%	
Gestione di portafoglio istituzionali	-9,0	1.141	0,1%	
37 BNY MELLON ASSET MANAGEMENT (*)	ND	2.223	0,3%	
Fondi aperti	ND	1.981	0,2%	
Gestione di portafoglio istituzionali	ND	242	0,0%	
38 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	2.037	0,2%	
Fondi aperti	ND	2.037	0,2%	
39 GRUPPO BANCA SELLA (*)	-125,5	1.786	0,2%	
Fondi aperti	-16,8	1.682	0,2%	
Gestione di portafoglio retail	-110,1	ND	0,0%	
Gestione di portafoglio istituzionali	1,3	104	0,0%	
40 DEXIA (*)	ND	1.558	0,2%	
Fondi aperti	ND	940	0,1%	
Gestione di portafoglio istituzionali	ND	619	0,1%	
41 BANCA FINNAT EURAMERICA	-88,2	1.044	0,1%	
Fondi aperti	-85,4	583	0,1%	
Gestione di portafoglio retail	-2,6	384	0,0%	
Gestione di portafoglio istituzionali	-0,2	77	0,0%	
42 BANCA PROFILO	1,1	1.007	0,1%	
Fondi aperti	8,3	55	0,0%	
Gestione di portafoglio retail	-7,0	714	0,1%	
Gestione di portafoglio istituzionali	-0,1	238	0,0%	
43 NEXTAM PARTNERS	-3,1	1.001	0,1%	
Fondi aperti	-4,6	453	0,1%	
Gestione di portafoglio retail	1,5	548	0,1%	
44 HEDGE INVEST	20,0	963	0,1%	
Fondi aperti	20,0	963	0,1%	
45 VEGAGEST	-15,1	860	0,1%	
Fondi aperti	-15,4	695	0,1%	
Gestione di portafoglio istituzionali	0,4	165	0,0%	
46 ING GROUP (*)	ND	848	0,1%	
Fondi aperti	ND	848	0,1%	
47 PENSPAN INVEST	19,0	785	0,1%	
Fondi aperti	1,5	387	0,0%	
Gestione di portafoglio retail	0,2	6	0,0%	
Gestione di portafoglio istituzionali	17,3	392	0,0%	
48 DNCA FINANCE	-58,4	653	0,1%	
Fondi aperti	-58,4	653	0,1%	
49 BANCA DEL CERESIO	-3,0	605	0,1%	
Fondi aperti	-3,0	605	0,1%	
50 ACOMEA	-26,0	554	0,1%	
Fondi aperti	-26,7	476	0,1%	
Gestione di portafoglio retail	-0,2	78	0,0%	
Gestione di portafoglio istituzionali	0,8	1	0,0%	
51 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	487	0,1%	
Fondi aperti	ND	487	0,1%	
52 SARA ASSICURAZIONI	-9,5	455	0,1%	
Fondi aperti	-1,2	182	0,0%	
Gestione di portafoglio retail	-7,8	235	0,0%	
Gestione di portafoglio istituzionali	-0,6	38	0,0%	
53 PFM	-2,4	355	0,0%	
Fondi aperti	-1,3	155	0,0%	
Gestione di portafoglio retail	-1,0	122	0,0%	
Gestione di portafoglio istituzionali	-0,1	78	0,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
54 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	337	0,0%	
Fondi aperti	0,0	337	0,0%	
55 SOPRARNO	-0,5	289	0,0%	
Fondi aperti	-0,5	289	0,0%	
56 GRUPPO BIPIEMME	ND	212	0,0%	
Fondi aperti	ND	212	0,0%	
57 UNIPOL	-2,4	182	0,0%	
Fondi aperti	-2,4	182	0,0%	
58 AGORA	4,1	127	0,0%	
Fondi aperti	4,1	109	0,0%	
Gestione di portafoglio retail	0,0	19	0,0%	
59 ALBERTINI SYZ	-3,6	123	0,0%	
Fondi aperti	-3,6	123	0,0%	
60 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	3,6	66	0,0%	
Fondi aperti	0,0	32	0,0%	
Gestione di portafoglio istituzionali	3,6	34	0,0%	
61 CONSULTINVEST (*)	-3,8	41	0,0%	
Fondi aperti	-10,9	ND	0,0%	
Gestione di portafoglio retail	7,1	40	0,0%	
Gestione di portafoglio istituzionali	0,0	1	0,0%	
62 ALPI	-0,3	9	0,0%	
Fondi aperti	-0,3	9	0,0%	
63 CREDIT SUISSE	-96,6	ND	0,0%	
Fondi aperti	-3,5	ND	0,0%	
Gestione di portafoglio retail	-13,0	ND	0,0%	
Gestione di portafoglio istituzionali	-80,1	ND	0,0%	
64 ING DIRECT	5,5	ND	0,0%	
Fondi aperti	5,5	ND	0,0%	
TOTALE	-2.624,6	825.909	100,0%	
Fondi aperti	-2.165,6	423.905	51,3%	
Gestione di portafoglio retail	-785,6	70.285	8,5%	
Gestione di portafoglio istituzionali	326,6	331.719	40,2%	

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

(*) Raccolta netta parziale. Patrimonio parziale o parzialmente aggiornato.

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

(1) Dati non rappresentativi dell'intero gruppo.

Tavola 2.3- Dettaglio per gruppo di gestione e prodotto
 fondi chiusi ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
1 FONDI IMMOBILIARI ITALIANI (*)	ND	5.403	13,0%
2 PIRELLI & C. REAL ESTATE (*)	ND	4.674	11,2%
3 GRUPPO GENERALI (§)	787,7	4.510	10,8%
4 BANCA FINNAT EURAMERICA	0,0	4.073	9,8%
5 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	3.778	9,1%
6 GRUPPO DEAGOSTINI (*)	ND	3.333	8,0%
7 FABRICA IMMOBILIARE (*)	ND	2.188	5,3%
8 SORGENTE	0,0	1.933	4,6%
9 FORTRESS INVESTMENT GROUP	0,0	1.389	3,3%
10 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	12,2	989	2,4%
11 ALERION (*)	ND	914	2,2%
12 AEDES (*)	ND	900	2,2%
13 BANCA ESPERIA	ND	892	2,1%
14 CASTELLO (*)	ND	712	1,7%
15 ZERO (*)	ND	674	1,6%
16 GRUPPO FONDIARIA - SAI (*)	ND	635	1,5%
17 ALLIANZ	5,6	588	1,4%
18 VEGAGEST (*)	ND	549	1,3%
19 AMUNDI GROUP	0,0	540	1,3%
20 GR. DEUTSCHE BANK	-9,0	520	1,2%
RREEF	-9,0	520	1,2%
21 GRUPPO MEDIOLANUM	-1,3	459	1,1%
22 NUMERIA (*)	ND	435	1,0%
23 POLIS (*)	ND	404	1,0%
24 AM HOLDING	0,0	215	0,5%
25 PENSPLAN INVEST	0,0	182	0,4%
26 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	0,0	176	0,4%
27 AXA	0,0	143	0,3%
28 ERSEL	0,0	134	0,3%
29 KAIROS PARTNERS	0,0	133	0,3%
30 FONDACO	0,0	120	0,3%
31 GRUPPO BANCO POPOLARE	ND	29	0,1%
TOTALE	795,2	41.623	100,0%

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

(*) Raccolta netta parziale. Patrimonio parziale o parzialmente aggiornato.

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

Tavola 3 - Riepilogo

	Raccolta netta	Patrimonio gestito netto fondi gruppo		fondi di gruppo e effetto omissioni	Patrimonio gestito	
	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	Mln. euro	%
TOTALE	-1.829	867.222	100,0%	105.943	973.165	100,0%
Gestione collettiva	-1.370	465.218	53,6%	13.237	478.455	49,2%
Fondi aperti	-2.166	423.905	48,9%	12.927	436.832	44,9%
Fondi chiusi	795	41.313	4,8%	309	41.623	4,3%
Gestione di portafoglio	-459	402.004	46,4%	92.707	494.710	50,8%
retail	-786	70.285	8,1%	34.885	105.170	10,8%
istituzionali	327	331.719	38,3%	57.822	389.541	40,0%

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Guida alla lettura

Contenuto

La Mappa mensile del Risparmio Gestito si articola in cinque tavole.

Nella **Tavola 1** vengono presentati i dati di raccolta netta e patrimonio gestito relativi al mercato italiano distinguendo tra *fondi aperti*, *fondi chiusi*, *gestioni di portafoglio retail* e *istituzionali*.

Con riferimento ai fondi aperti vengono fornite ulteriori informazioni di dettaglio per *asset class* e giurisdizione del prodotto.

Le **Tavole 2.1** e **2.2** presentano informazioni sui fondi aperti e sulle gestioni di portafoglio raggruppate per gruppo di gestione e ordinate in senso decrescente in base, rispettivamente, al patrimonio gestito e al patrimonio gestito al netto dell'effetto dell'investimento in fondi di gruppo.

La **Tavola 2.3** fornisce informazioni per gestore relative ai fondi chiusi.

La Mappa si chiude con la **Tavola 3** che dà evidenza dell'ammontare investito in fondi di gruppo e consente di riconciliare i dati sul patrimonio gestito con quelli sul patrimonio gestito al netto dell'effetto dell'investimento in fondi di gruppo.

Qual è il perimetro delle rilevazione statistica?

La raccolta dati che alimenta la Mappa è estesa a tutti i **soggetti abilitati all'attività di gestione individuale e/o collettiva (gestori)**: SGR, banche, SIM, gestori e imprese di investimento esteri, SICAV e SICAF.

Le imprese di assicurazione o i fondi pensione, in quanto soggetti *non abilitati*, non rientrano *direttamente* nella rilevazione. Tuttavia qualora i relativi patrimoni siano affidati in gestione ai soggetti indicati sopra, questi vengono riportati tra le gestioni di portafoglio istituzionali.

Con l'obiettivo di rendere la Mappa maggiormente rispondente alla realtà italiana, i valori di raccolta e di patrimonio dei prodotti di società estere all'interno dei quali sono presenti *in maniera rilevante* clienti esteri si riferiscono alla sola quota relativa alla clientela italiana.

La Mappa è focalizzata sull'attività di gestione, pertanto essa non fornisce evidenza di quegli operatori che, pur promuovendo prodotti di risparmio gestito (ad es. fondi aperti) delegano completamente l'attività di gestione a terzi. Informazioni su questo aspetto del mercato sono disponibili nella Mappa *trimestrale*.

Qual è, indicativamente, il grado di copertura della Mappa rispetto al mercato?

Particolarmente elevato per i *fondi aperti*. Il campione include numerosi fondi esteri e, tra gli insiemi con riferimento ai quali vengono pubblicati con regolarità dati di patrimonio e raccolta, esso rappresenta quello più ampio in assoluto per il mercato italiano.

Il grado di copertura per le *gestioni di portafoglio* è buono.

Tra i *fondi chiusi* quelli *immobiliari* sono ben rappresentati; per converso i dati relativi ai fondi *mobiliari* sono poco significativi.

I dati della Mappa sono definitivi?

I dati della Mappa hanno natura preliminare e costituiscono un'anticipazione dei dati, più precisi, dettagliati e completi, pubblicati nella corrispondente Mappa *trimestrale* alla quale è pertanto opportuno fare riferimento per qualunque finalità diversa da quella di un aggiornamento rapido ed indicativo.

Dove trovo dati di maggior dettaglio? E le serie storiche?

Nella Mappa *trimestrale* del Risparmio Gestito o, in alternativa, sul sito dell'[Italian Fund Hub](#) dove è possibile navigare dinamicamente tra i dati *trimestrali* e creare *report* statistici personalizzati a livelli di dettaglio, combinazioni di variabili e intervalli temporali che, per motivi di spazio, non possono essere presenti nel rapporto pubblicato nel formato tradizionale.

Dal momento che i dati della Mappa *mensile* hanno natura preliminare le relative serie storiche potrebbero risultare non coerenti con il dato pubblicato nella corrispondente Mappa *trimestrale*, dove i dati sono più precisi, completi e dettagliati. Pertanto, una volta pubblicata quest'ultima, le Mappe *mensili* sono da considerarsi obsolete e non dovrebbero più essere utilizzate.

Perché vengono indicati due diversi tipi di patrimonio gestito e qual è la differenza?

Per *patrimonio gestito* si intende l'ammontare *effettivamente gestito* da un gestore ed è ottenuto sommando all'importo delle *gestioni proprie* quello relativo alle *deleghe di gestione* ricevute da terzi e sottraendo l'importo di quelle conferite a terzi.

Tutti i prodotti considerati possono risultare investiti, in tutto o in parte, in fondi. Questo è il caso, ad esempio, dei fondi di fondi, delle GPF oppure di alcuni mandati di gestioni di prodotti assicurativi (es. *unit-linked*).

Qualora il gestore dei fondi oggetto di investimento e quello dei prodotti nel cui portafoglio questi vengono inseriti appartengano al medesimo gruppo di gestione, la somma degli

importi gestiti a livello di quest'ultimo risulterà influenzata, in maniera anche significativa, dal doppio conteggio delle masse.

Per tenere conto di questo fenomeno il patrimonio indicato nella Tavola 2.2 è stato determinato sottraendo dall'ammontare gestito l'importo investito in fondi di gruppo (*patrimonio gestito netto fondi gruppo*). In questo modo i valori indicati per ciascun gestore (e la rispettiva posizione in classifica) non risentono dell'effetto di duplicazione.

Per converso nelle Tavole 1, 2.1 e 2.3 il patrimonio gestito è riportato *al lordo di tale effetto*. Ciò è in linea con la prassi statistica internazionale nell'ambito della quale prevale la considerazione che la gestione del prodotto di primo livello e quella del prodotto sottostante (fondo, proprio o di terzi) sono due attività differenti, remunerate in maniera distinta e che quindi devono essere congiuntamente considerate al fine di rappresentare il mercato nel suo complesso.

Cosa si intende per raccolta netta e come va interpretata?

La raccolta netta è pari alla somma algebrica dei flussi, positivi e negativi che hanno interessato il *patrimonio gestito* in relazione alle decisioni di investimento (disinvestimento) dei clienti nel prodotto considerato.

Nel caso delle *gestioni di portafoglio* essa fornisce una misura degli importi conferiti e ritirati dai clienti nell'ambito dei rispettivi mandati di gestione.

Nel caso dei *fondi* gestiti dalla medesima società che li promuove la definizione di raccolta netta coincide con quella tradizionale (sottoscrizioni meno riscatti). Con riferimento ai fondi gestiti *su delega* la raccolta netta assume il significato che essa possiede nell'ambito delle gestioni di portafoglio, con il fondo in qualità di cliente del mandato di gestione.

La raccolta netta è riferita al *patrimonio gestito*, pertanto essa è soggetta all'*effetto di duplicazione* derivante dall'eventuale investimento in fondi da parte del prodotto considerato. Di ciò si deve tenere opportunamente conto quando si valutano i risultati complessivi di raccolta per gruppo di gestione.

Qual è l'esatto significato delle note presenti nelle tavole di dettaglio per gruppo di gestione e prodotto (Tavole 2.1- 2.2 - 2.3)?

(*) *Dati di patrimonio non aggiornati.*

Il gestore (gruppo) non ha inviato dati per il mese in questione. In questo caso viene riportato l'ultimo patrimonio disponibile (ad es. quello del mese o trimestre precedente) mentre la raccolta netta risulta non disponibile (ND) e convenzionalmente considerata pari a 0 ai fini del calcolo dei valori aggregati.

(^) *Raccolta netta parziale. Patrimonio parziale o parzialmente aggiornato.*

All'interno del gruppo di gestione alcune società hanno inviato i dati, altre no. Il dato di raccolta netta è parziale (mancano una o più società), quello di patrimonio è parzialmente aggiornato (il valore per le società non segnalanti viene posto uguale all'ultimo dato disponibile).

Tale nota si applica anche al caso in cui una o più società abbiano segnalato come non disponibile (ND) i dati relativi a raccolta netta e patrimonio.

(°) *Patrimonio parziale.*

Una o più società del gruppo hanno segnalato come non disponibile (ND) i dati relativi al patrimonio.

(§) *Raccolta netta parziale.*

Una o più società del gruppo hanno segnalato come non disponibile (ND) i dati relativi alla raccolta netta.

Perché alcuni gruppi di gestione presenti nella Mappa trimestrale non compaiono nella Mappa mensile?

Come spiegato nella risposta precedente, qualora un gestore (gruppo) non invii dati per la segnalazione mensile si procede alla rappresentazione dell'ultimo patrimonio disponibile e alla valorizzazione con ND della relativa raccolta netta. Tuttavia, qualora il gestore in questione lo richieda, tale regola viene disapplicata e pertanto il relativo nominativo non comparirà nella Mappa e le informazioni di patrimonio (non aggiornate) non parteciperanno al computo dei valori aggregati.

Con riferimento alla quinta colonna della Tavola 3 cosa si intende per "effetto omissioni"?

La colonna in questione riporta la differenza tra *patrimonio gestito* e *patrimonio gestito netto fondi gruppo*.

Per i gestori per i quali il secondo valore non è disponibile, esso viene convenzionalmente posto pari a 0.

Pertanto tali omissioni possono determinare una sovrastima del valore complessivo del patrimonio investito in fondi di gruppo.